SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 16 DE DICIEMBRE DE 2007 AÑO 18 Nº924



INFORME ESPECIAL La opción jubilatoria

¿Público o privado?

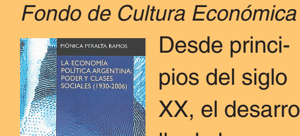
Focus

A fin de mes vence el plazo para elegir el régimen previsional. De esa opción dependerá la jubilación de cada persona y el destino de las AFJP. La estrategia de las Administradoras fue mencionar el tema lo menos posible, mientras el Gobierno no está realizando ninguna campaña masiva para informar a la población. El trabajador decidirá si contribuye a un sistema basado en una lógica individual o respalda un pacto de solidaridad intergeneracional donde su aporte sirva para hacer frente a las jubilaciones actuales.

Sumacero

el Libro

LA ECONOMIA POLITICA ARGENTINA
poder y clases sociales (1930-2006)
Mónica Peralta Ramos
Fondo de Cultura Económica



Desde principios del siglo XX, el desarrollo de la economía capitalista acentuó cada vez más las tensiones sociales e impulsó una fuerte expansión de las economías centrales sobre las periféricas y una competencia vertiginosa por acceder a nuevos mercados. La consolidación de estas economías centrales en una economía mundial occidental ha dado lugar a una estructura de poder que explica la evolución de los conflictos sociales y el desarrollo de políticas económicas en la periferia. El libro analiza de qué modo esta estructura de poder ha influido en el desarrollo de los conflictos entre distintos sectores sociales y políticos y en las decisiones económicas adoptadas por distintos gobiernos entre 1930 y 2006.

el Dato

A partir del año próximo, una persona deberá tener al menos 10 millones de dólares para ser considerada millonaria. El dato surge del último estudio de Barclays Wealth, *El Verdadero Valor de la Riqueza*. "El incesante aumento en el número de millonarios y la devaluación del dólar ha llevado a que cambien los parámetros a la hora de considerar quién es rico y quién no", explica José María Gamazo, responsable del área de Banca Privada de Barclays Wealth. "El término millonario, que siempre ha sido sinónimo de riqueza, ha ido perdiendo su significado", agregó.

EL CHISTE

Hay un embotellamiento en una autopista a la hora pico. Un automovilista que estaba casi al final de la caravana observa que, entre los autos, avanza una persona y se detiene en todos los vehículos para hablar con sus conductores. Cuando finalmente llega le pregunta:
–¿Qué pasa que no puede avanzar?
–Sucede que sobre el puente se encuentra un ex presidente que amenaza con rociarse con combustible y prenderse fuego si no juntamos firmas para que el actual presidente lo indulte. Por lo tanto, estoy recolectando para poder destrabar la situación.
–¿Y cuánto juntó?
–2000 litros.

Presentación

La Universidad Nacional de General Sarmiento y Prometeo Libros presentan el libro *Innovación y empleo en tramas productivas de Argentina*, de Marcelo Delfini, Daniela Dubbini, Manuel Lugones, Ivana Nancy Rivero (compiladores), el jueves 20, a las 19 en IDES, Aráoz 2838. Comentan: Graciela Gutman, Fernando Porta y Gabriel Yoguel.

EL ACERTIJO

Al pagar un cheque, el cajero invirtió los valores de pesos y centavos. Después de comprar un chicle de cinco centavos, la persona que había cobrado el cheque se dio cuenta de que tenía una cantidad de dinero dos veces superior a la que indicaba el cheque.
¿Cuál era el valor del cheque?

Respuesta: El cheque original era de 31,63. El cajero le pagó 63,31 y al gastar 0,05 quedan 63,26 (31,63 x 2= 63,26).

¿Cuál Es

El presidente estadounidense, George Bush, presentó la semana pasada un plan para ayudar a los deudores hipotecarios. "Tengo un mensaje para cada propietario preocupado por el alza de los pagos: lo mejor que puede hacer por su familia es llamar a **1-800-995-HOPE** (esperanza)", señaló. Allí se puede gestionar el congelamiento durante cinco años de las tasas de los préstamos. Sin embargo, la sorpresa de los deudores llegó al momento de llamar, pues Bush se había equivocado de número y los derivó a la Academia de Libertad Cristiana (el número correcto era **1-888-995-HOPE**). "Me sentí un poco abrumada porque no podía hacer otra cosa que contestar el teléfono", declaró Karen Pulaski, una empleada de la Academia que tuvo que desconectar el aparato para terminar con el calvario.

¿Público o...?

POR FERNANDO KRAKOWIAK

A fin de mes vence el plazo para elegir el régimen previsional. De esa opción dependerá la jubilación futura de cada persona y el destino de las AFJP. Hasta el momento, más de 1,1 millón de trabajadores eligió pasar voluntariamente al régimen de reparto luego de haber permanecido cautivos en el sistema de capitalización por más de una década. Durante los últimos meses, la estrategia de las administradoras fue mencionar el tema lo menos posible y esperar que el plazo se cumpla cuanto antes para tratar de reducir al máximo la pérdida de afiliados. Para ello contaron con la complicidad implícita del Gobierno que, pese al poco tiempo que queda, no está realizando ninguna campaña de opinión pública masiva para informar a la población. El dato es llamativo, pues cuando se baje la barrera habrá que esperar cinco años para tener una nueva oportunidad. Las siguientes son las preguntas más frecuentes que suelen surgir cuando se tiene que optar.

1 ¿Cómo funciona el sistema de reparto?

Es heredero del viejo Sistema Nacional de Previsión Social, vigente entre 1967 y 1994, que, sustentado en un pacto de solidaridad intergeneracional, financiaba las jubilaciones con el aporte de los trabajadores en actividad. A medida que la política de previsión social fue quedando subordinada a las necesidades coyunturales de los distintos gobiernos, el sistema se fue desfinanciando y entró en crisis. La reforma previsional de comienzos de la década de los '90 le asignó un lugar residual, pues al introducir paralelamente el sistema de capitalización le quitó su principal base de financiamiento: el aporte de los trabajadores en actividad que optaron por una AFJP por acción u omisión. Quienes están en reparto cobran una Prestación Básica Universal (PBU), una Prestación Compensatoria (por aportes al viejo sistema) y la Prestación Adicional por Permanencia (PAP), que más adelante se explica cómo se calcula.

2 ¿Cómo funciona el sistema de capitalización?

Está basado en la Nueva Ortodoxia Provisional, que propagandizó el Banco Mundial a comienzos de la década del '90. Según esta concepción, los sistemas de reparto son económicamente ineficientes y socialmente injustos. Por lo tanto, se postula reemplazarlo por un esquema de acumulación de ahorro en cuentas individuales. En los hechos, lo que se terminó implementando en Argentina fue un sistema mixto con un componente de reparto y otro de capitalización individual. El componente estatal es la Prestación Básica Universal que se les paga a todos los trabajadores que cumplen los requisitos para jubilarse. Quienes optan por capitalización reciben adicionalmente una Jubilación Ordinaria, que se calcula al momento del retiro en función del dinero acumulado en la cuenta individual.

3 ¿Qué porcentaje del salario se debe aportar?

Reparto: El descuento es del 11 por ciento.
Capitalización: El descuento es del 7 por ciento debido a una serie de rebajas implementadas por Cavallo en el año 2001, pero el Gobierno ya adelantó que a partir de enero el descuento volverá a ser de 11 puntos.

4 ¿Qué porcentaje del aporte financia los costos del sistema?

Reparto: Es difícil precisarlo porque la Anses tiene varias fuentes de financiamiento y no sólo otorga jubilaciones y pensiones sino también asignaciones familiares, pensiones no contributivas y el seguro de desempleo, pero el costo es mucho más bajo que el de las AFJP y no se descuenta del aporte del trabajador. Además, el personal de la Anses realiza la verificación de aportes no sólo de los que se jubilan por el régimen de reparto sino también de los que lo hacen por AFJP.
Capitalización: La última ley previsional limitó el monto de la comisión que cobran las AFJP al 1,0 por ciento del salario. Antes de la reforma estaban cobrando 2,5 por ciento en promedio, pero esa cifra contemplaba el 1,4 por ciento correspondiente al seguro que ahora será cubierto por un sistema mutualizado a un costo todavía no definido. Si se comparan los gastos administrativos promedio de las administradoras (sin contar el seguro) el costo bajó de 1,1 a 1,0 por ciento.

5 ¿Cómo se calcula la jubilación?

Reparto: Es la suma de la PBU, la PC y la PAP. Por PBU se pagan entre 200 y 230 pesos, mientras que la PC y la PAP equivalen a 1,5 por ciento de la remuneración promedio de los últimos diez años de trabajo. Una persona que tuvo una remuneración promedio de 2000 pesos sin aguinaldo, debe contabilizar 30 pesos por año (1,5 por ciento) y multiplicar esa cifra por la cantidad de años aportados al régimen público. Si son 30 años, obtendrá 900 pesos, a lo que debe sumar la PBU.

Capitalización: Para calcular la jubilación se puede tomar como referencia la cifra promedio que utilizan las compañías de seguro para calcular las rentas vitalicias. En el caso de los hombres, les corresponde cobrar un peso por cada 178 acumulados en su cuenta. Alguien que aspire a recibir 900 pesos mensuales, deberá acumular 160.200 pesos (900 multiplicado por 178), a lo que se le suma la PBU. La jubilación también dependerá de su estado civil y de los hijos, como se verá más adelante. Para las mujeres la situación es peor porque su expectativa de vida es mayor (82 años, contra 78 de los hombres) y se jubilan antes (a los 60 años, contra 65 de los hombres). Por lo tanto, reciben un peso por cada 200 acumulados. Si aspira a cobrar 900 pesos por mes tendrá que juntar 180.000 pesos. En la actualidad, el promedio de los fondos acumulados en el sistema está cerca de los 8000 pesos por afiliado y, si bien recién van 13 años desde la creación de las AFJP, para la mayoría de los trabajadores resultará muy difícil acumular las cifras mencionadas.

6 ¿El jubilado tiene un haber mínimo garantizado?

Reparto: Todas las personas en edad de jubilarse con 30 años de aportes tienen derecho a acceder a la jubilación mínima, independientemente de cuál haya sido su contribución. En la actualidad, ese monto es de 596,25 pesos, a lo que se le deben sumar 30 pesos del subsidio sanitario del PAMI.
Capitalización: La garantía estatal también les corresponde a los afiliados al sistema privado porque en su haber se incluye la PBU. A comienzos de año se habían jubilado por las AFJP 180.000 personas, de las cuales 90.000 habían agotado sus fondos capitalizados y cobraban la jubilación mínima gracias al aporte estatal.

7 ¿Qué garantía tiene de cobrar si le corresponde una jubilación mayor a la mínima?

Reparto: El Gobierno creó recientemente un Fondo de Garantía de Sustentabilidad para el Sistema Ju-

COMO ES EL TRAMITE

Ejercer la opción

Para pasar de una AFJP al régimen de reparto, el trámite se puede hacer por Internet en *www.opcionjubilatoria.gov.ar*. Allí aparece la opción "ingresar" que conduce a una página donde debe escribirse el número de CUIL y una clave de seguridad que figura en pantalla. Cumplido este requisito se accede a un formulario donde se debe anotar nuevamente el CUIL o CUIT, junto al nombre, DNI, sexo, fecha de nacimiento, dirección, código postal, teléfono y mail. Una vez completado el registro, hay que imprimir tres copias y llevarlas personalmente a cualquier sucursal de Correo Argentino. El empleado de turno solicitará el documento de identidad y le pedirá al interesado que firme las copias. Dos quedan en poder del Correo y el triplicado se le entrega al titular para que lo conserve como constancia del trámite junto con un ticket donde figura fecha, hora y lugar de la operación. La presentación en el Correo es indispensable, pues recién entonces se da por concluido el trámite. Si la persona completa el formulario por Internet, pero no lleva los papeles al correo antes del 31 de diciembre seguirá en su AFJP al menos durante los próximos cinco años, plazo después del cual se habilitaría nuevamente la opción. Si la intención de la persona es pasar de reparto a capitalización debe dirigirse a la AFJP a la que quiera afiliarse y hacer el trámite allí.



Gustavo Mujica

bilatorio de Reparto con un monto inicial de 20.000 millones de pesos. El objetivo es garantizar la preservación y rentabilidad de los recursos para evitar que, como ocurrió en el pasado, los jubilados sean la variable de ajuste ante dificultades financieras. La cuenta será controlada por el Gobierno nacional, el Senado, la CGT, bancos públicos y privados y los propios jubilados a través de un órgano consultivo.

Capitalización: La única garantía es el haber mínimo que les brinda el Estado a las personas que cumplieron con los 30 años de aportes. Lo que se cobra por encima de esa garantía depende de cuán acertadas hayan sido las inversiones realizadas por cada AFJP.

8 ¿Cómo se actualiza el haber jubilatorio?

Reparto: Desde que se aprobó la ley 24.463, de Solidaridad Previsional, no hay un índice de actualización de los haberes jubilatorios. En agosto de 2006, la Corte Suprema dictó un fallo en el que le reconoce al jubilado Adolfo Badaro el derecho a que su ingreso aumente en relación con la evolución de precios y salarios e intimó al Congreso a elaborar un índice. En lugar de ello, los legisladores incluyeron en la Ley de Presupuesto una partida para aumentar las jubilaciones. Hace veinte días, la Corte Suprema cuestionó ese criterio y exhortó a que se aplique un "índice objetivo". Para el caso Badaro, los jueces imponen que se utilice el Indice de Salarios que elabora el Indec. El Gobierno todavía no resolvió si actualizará el resto de las jubilaciones tomando como referencia ese indicador. No obstante, desde 2002 los afiliados a reparto percibieron subas de entre 41,1 y 198,2 por ciento debido a los aumentos que otorgó el Gobierno.

Capitalización: Los afiliados a una AFJP tienen tres opciones al momento de jubilarse: la renta vitalicia, el retiro fraccionario y el programado. En el primer caso, el afiliado le compra una renta vitalicia a una compañía de seguros con el dinero que logró capitalizar en su cuenta. Desde ese momento, deja de ser propietario de su fondo y recibe una jubilación de por vida, con derecho a pensión para la viuda. El valor depende de lo pudo capitalizar y la legislación garantiza un ajuste anual mínimo de 4 por ciento. Desde 2002, las rentas vitalicias de las AFJP aumentaron sólo entre 25,6 y 34,1 por ciento. Sin embargo, con el dinero de los afiliados las aseguradoras obtuvieron una rentabilidad que llegó a superar el 20 por ciento anual. Por ese motivo, las superintendencias de AFJP y de Seguros dispusieron a fines de agosto que las empresas compartan un porcentaje de esa rentabilidad excedente con sus clientes para que el valor real de la jubilación no se licue con la inflación. Ahora bien, si el resultado de las inversiones es malo el afiliado seguirá teniendo una actualización nominal de sólo 4 por ciento. En el caso de los retiros, la AFJP sigue administrando los fondos y el saldo aumenta o cae de acuerdo con la rentabilidad de las inversiones.

9 ¿Qué beneficio les corresponde a las personas en edad de jubilarse que no completaron los 30 años de aportes?

Reparto: A fines de 2005, el Gobierno ofreció una moratoria para la gente en edad de jubilarse que no completó sus aportes: 1,3 millón de personas adhirieron al plan que permitía cancelar la deuda previsional en 60 cuotas que se descuentan de la jubilación mínima. Esta suerte de universalización de ingresos permitió elevar la tasa de cobertura previsional al 95 por ciento, el máximo porcentaje de la región. Sin embargo, la opción venció el 30 de abril. Por lo tanto, la solución fue sólo coyuntural. Si en los próximos años no se logra disminuir la informalidad laboral (40,4 por ciento de los ocupados), el gobierno de turno deberá decidir si reabre un programa de inclusión similar o deja que una de cada dos personas en edad de jubilarse se queden al margen del beneficio previsional.

Capitalización: El afiliado sigue teniendo las tres opciones (renta vitalicia, retiro programado y fraccionario), pero si el dinero acumulado en su cuenta le permite obtener sólo una remuneración 50 por ciento inferior a la PBU la única opción que le queda es el retiro fraccionario hasta que los fondos se agotan porque la renta vitalicia supondría una remuneración irrisoria.

10 ¿El estado civil incide en el monto de la jubilación?

Reparto: No. Para calcular el haber jubilatorio sólo se toma en cuenta la remuneración promedio de los últimos diez años.

Capitalización: Sí. Un hombre casado con una mujer de su misma edad recibirá una jubilación menor que uno soltero porque la expectativa de vida de la mujer es mayor y al calcular la renta vitalicia la compañía de seguros estima los años que deberá pagarle de pensión a la viuda. Si la mujer es más joven, la situación para el beneficiario será peor, siempre hablando de la jubilación, porque la suma capitalizada se prorratea por un mayor número de años. Las personas que tengan hijos con alguna discapacidad también verán reducida su jubilación de manera notable porque la compañía de seguros calcula la pensión de por vida para ese hijo

11 ¿En qué sistema conviene estar?

Es la pregunta del millón. Nadie está en condiciones de dar una respuesta segura. Al momento de optar, el trabajador puede precisar su sexo, edad, estado civil, salario, años aportados y comisiones actuales, pero desconoce cómo evolucionará en el futuro su ingreso, la inflación, las comisiones, la rentabilidad de los fondos, la tabla actuarial de mortalidad, la tasa de ajuste de la renta vitalicia y su estado civil. Sólo se pueden realizar estimaciones elaborando supuestos que siempre serán de cumplimiento incierto. Por ejemplo, el día después de que se abrió la opción para cambiar de régimen, la Unión de Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones colgó en su página de Internet un simulador informático que permitía estimar a cuánto ascendería la jubilación en caso de elegir el sistema público o el privado. El interesado tenía que ingresar una serie de datos personales, como la edad, el sueldo y la cantidad de años aportados, entre otros. Una vez cargada la información, el programa recomendaba la mejor opción, la cual en la mayoría de los casos terminaba siendo el régimen privado. El Gobierno auditó el simulador, comprobó que los supuestos siempre beneficiaban a las AFJP y ordenó levantar el programa de Internet porque era engañoso. Más allá de lo relevador que resulta el hecho para juzgar algunas prácticas empresarias, lo cierto es que todas las respuestas sobre qué alternativa es mejor tienen por detrás un conjunto de supuestos. Por lo tanto, al momento de la elección entrará en juego la intuición y también cuestiones ideológicas, pues el trabajador decidirá además si contribuye a un sistema basado en una lógica individual o respalda un pacto de solidaridad intergeneracional donde su aporte sirva para hacer frente a las jubilaciones actuales. C

Elección jubilación

- A fin de mes vence el plazo para elegir el régimen previsional. De esa opción dependerá la jubilación futura de cada persona y el destino de las AFJP.
- Hasta el momento, más de 1,1 millón de trabajadores eligieron pasar voluntariamente al régimen de reparto luego de haber permanecido cautivos en el sistema de capitalización por más de una década.
- Durante los últimos meses, la estrategia de las administradoras fue mencionar el tema lo menos posible y esperar que el plazo se cumpla cuanto antes para tratar de reducir al máximo la pérdida de afiliados.
- El Gobierno, pese al poco tiempo que queda, no está realizando ninguna campaña de opinión pública masiva para informar a la población.
- Cuando se baje la barrera habrá que esperar cinco años para tener una nueva oportunidad.
- Al momento de la elección entrará en juego la intuición y también cuestiones ideológicas.
- El trabajador decidirá si contribuye a un sistema basado en una lógica individual o respalda un pacto de solidaridad intergeneracional donde su aporte sirva para hacer frente a las jubilaciones actuales.

NEGOCIO CON POCOS ANTECEDENTES

La fiesta de las AFJP

POR F.K.

Es difícil precisar cuán rentable será el negocio de las AFJP a partir del año próximo, pero no hay dudas de que hasta ahora obtuvieron ganancias millonarias administrando los ahorros de los trabajadores. Según un informe elaborado por los economistas Claudio Lozano y Tomás Raffo, del Instituto de Estudios y Formación de la CTA, desde que se instauró el régimen privado de capitalización de fondos de pensión, las AFJP recibieron 93.870 millones de pesos (valuados a los precios de 2006) y se quedaron con 30.789 millones en concepto de comisión (32,8 por ciento).

De esta cifra, 10.388 millones fueron a sus empresas vinculadas de seguro de fallecimiento e invalidez, 10.141 millones a gastos comerciales (cuyo mayor componente es la retribución al personal de ventas, gastos varios e ingresos brutos), 8285 millones a gastos administrativos (que incluye remuneraciones al personal administrativo y directivo, gastos de computación, depreciación de bienes de uso e impuestos), quedando 1975 millones de pesos de utilidad neta.

En el informe de la CTA se destaca que, con toda esa masa de recursos, se podría haber financiado un aumento a los jubilados de 27 por ciento anual promedio desde la instauración del sistema privado hasta la actualidad. Es decir que la jubilación mínima, que entonces estaba en 200 pesos, podría haber subido paulatinamente hasta llegar a 860 pesos a comienzos de este año, en lugar de los 560 pesos a los que estaba antes de la última recomposición.

Sólo 17 países en el mundo instauraron un sistema previsional donde el régimen de capitalización privado de fondos de pensión es de carácter obligatorio o voluntario: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Costa Rica, Chile, El Salvador, España, Honduras, México, Panamá, Perú, República Dominicana, Bulgaria, Federación Rusa, Kazajstán y Ucrania. Como puede verse, la gran mayoría son naciones subdesarrolladas. Además existen países que han adoptado la capitalización pero con gestión exclusivamente estatal: son los casos de Italia (1995), Letonia (1995), Suecia (1999) y Polonia (1999). C

CONTADO

Argentina es Cannez

Por Marcelo Zlotogwiazda

Edmar Bacha es un prestigioso economista brasileño que colaboró con el entonces ministro de Hacienda Fernando Henrique Cardoso en la elaboración del Plan Real. La fama académica de Bacha es muy anterior al protagonismo que tuvo en el diseño de la política antiinflacionaria que sirvió de plataforma para que Cardoso llegara a la presidencia. Hace más de 30 años, Bacha escribió un precioso artículo titulado *El economista y el rey de Belindia: una fábula para tecnócratas*, en el que planteaba diferentes maneras de medir el crecimiento de un país donde una minoría disfrutaba del bienestar de Bélgica mientras que la mayoría padecía la miseria que por entonces predominaba en la India. Desde entonces, Belindia fue el término usado para identificar ese tipo de situaciones. Bacha sostenía que Belindia era "una extraña unidad dialéctica de contrarios", y si bien no lo hizo explícito en el artículo se sobreentendía que esa combinación aludía a Brasil.

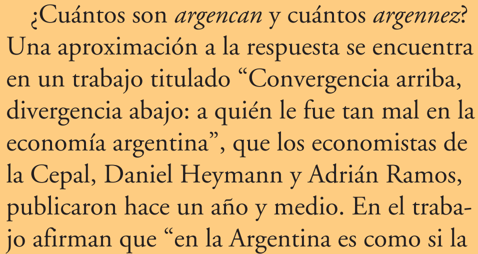
A primera vista, el término puede resultar anacrónico para etiquetar a Brasil. Si bien tanto en Brasil como en la India la desigualdad sigue siendo abismal, ambos países son actualmente más reconocidos como dos de las grandes potencias emergentes, junto con China y Rusia. De hecho, las iniciales de los cuatro conforman la palabra BRIC, un término cada vez más usado para referirse a ese grupo.

Sin embargo, según el último Informe sobre Desarrollo Humano de las Naciones Unidas, la consideración de Brasil como una mezcla de Bélgica e India es bastante acertada. El índice de Desarrollo Humano de los diferentes países surge de una fórmula que toma en cuenta la expectativa de vida, el nivel educativo y la riqueza generada, y llega a un valor máximo de 1. En el ranking de 2007, Bélgica ocupa el puesto 17 con una calificación de 0,946 e India el puesto 128 con 0,619, lo que arroja un promedio de 0,783. Muy cercano al 0,800 con el que Brasil se ubica en el puesto 70.

Con este criterio, Brasil sigue siendo Belindia tal como Bacha sugería en 1974.

Con ese mismo criterio la Argentina es Cannez, una *extraña unidad dialéctica* conformada por un subgrupo que vive como en Canadá y otro que está al nivel de Túnez, el país africano de origen del rival al que Boca Juniors venció días atrás para poder disputar hoy nuevamente la final de la Copa del Mundo. Canadá es el cuarto país más desarrollado, con un puntaje de 0,961, y Túnez figura en el puesto 91 con 0,766. El promedio simple da como resultado 0,864, muy cercano al 0,869 con el que la Argentina se ubica en el lugar 38 del ranking de desarrollo humano.





¿Cuántos son *argencan* y cuántos *argennez*? Una aproximación a la respuesta se encuentra en un trabajo titulado "Convergencia arriba, divergencia abajo: a quién le fue tan mal en la economía argentina", que los economistas de la Cepal, Daniel Heymann y Adrián Ramos, publicaron hace un año y medio. En el trabajo afirman que "en la Argentina es como si la distribución de un país europeo estuviera comprimida en menos de la mitad de la población, mientras que el restante 60 por ciento queda lejos de permitir una referencia de esa naturaleza". En otras palabras, los dos tercios más altos de la pirámide conforman una estructura social muy similar a la europea (o a la canadiense), donde los de arriba de todo tienen ingresos que los colocan no muy lejos de los ricos del Primer Mundo, y el resto tiene ingresos parecidos a las franjas medias y pobres de un país desarrollado. Por ejemplo, un argentino que está por la mitad de la escala de ingresos vive como un pobre de Europa o Canadá. Son los *argencan*.

El otro 40 por ciento son los *argennez*, que en promedio viven como en Túnez.

El jueves pasado, Javier González Fraga dijo en un seminario que hay "un exceso de capacidad de compra por parte de los ricos", y que "el consumo de la mitad más rica de la población es lo que está fogoneando la inflación". Los *argencan* son los que generan el record de venta de autos nuevos, los que atiborran los shoppings, los que hacen cola en los restaurantes que proliferan en zonas fashion y los que protagonizarán una sensacional temporada de vacaciones. El economista, que hace un par de años fue coautor con el ministro Martín Lousteau del libro *Sin atajos*, insistió en su disertación con la propuesta de reducir los subsidios que reciben los *argencan* a través de tarifas congeladas y precios artificialmente bajos de otros bienes que consumen.

Después de cinco años de extraordinario crecimiento, parece no quedar duda de que el aumento del PIB no es condición suficiente para desfragmentar el país. Es cada vez más evidente que el armado de un modelo "con inclusión" como declama Cristina Kirchner requiere de políticas mucho más redistributivas que las aplicadas hasta ahora. De lo contrario, la Argentina podrá seguir creciendo pero no dejará de ser *Cannez*. C

zlotogwiazda@hotmail.com

Libros

adelanto

- Cada vez que la economía atraviesa por un período de crisis, el nombre de Keynes es invocado por economistas y políticos de variada extracción.
- A 70 años de la publicación de la *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, los especialistas están lejos de alcanzar un acuerdo acerca del genuino contenido de su obra más importante.
- El mayor aporte del economista más influyente del siglo XX ha sido condenado al olvido.
- Las presuntas equivocaciones de Keynes son generalmente postuladas sin discusión alguna.



En el libro "se extenderá un crédito a favor de Keynes", explica Kicillof.

LORD JOHN MAYNARD KEYNES

El economista del siglo XX

POR AXEL KICILLOF *

En 2006 se cumplieron 70 años de la publicación de la *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, obra que convirtió a John Maynard Keynes en el economista más influyente del siglo XX. El nombre de Keynes sigue aún ligado férreamente a las políticas económicas expansivas y, desde una perspectiva más amplia, a todo avance de la intervención del Estado en los asuntos económicos.

La ruta que condujo a Keynes hacia la celebridad presenta, sin embargo, una curiosa trayectoria: mientras su figura conquistaba un indiscutible y creciente protagonismo en la economía, en la política y en el debate público, su obra más importante se perdía decididamente en el abismo del olvido. Es cierto que todos aquellos libros que hicieron época en el campo de la economía, y también en el resto de las ciencias, se vieron por lo general sometidos a un proceso incesante de discusión y relectura; pero la mayoría de ellos sigue teniendo, no obstante, alguna participación directa –y no a través de representantes– en las discusiones teóricas del presente.

Lo extraño de este caso no es, pues, que la *Teoría general...* haya dado lugar a interpretaciones diversas y hasta contrapuestas, sino que, a poco de ser publicada, la obra dejó de ser leída. Y lo más llamativo es que fueron los propios seguidores de Keynes, desde un principio y hasta el presente (los variopintos "keynesianos") quienes llegaron a un sorprendente consenso: la *Teoría general...* –sostienen en forma casi unánime– no sólo está mal escrita y es confusa, sino que, además, el argumento del libro considerado como un todo es inconsistente.

Los keynesianos suelen reconocer el genio y la originalidad de Keynes, pero, curiosamente, admiten que las diversas explicaciones y teorías contenidas en la *Teoría general...* no son compatibles entre sí y que muchos de los razonamientos están, lisa y llanamente, mal concebidos. El de Keynes se transforma así en un raro liderazgo sobre su escuela: sus autoproclamados discípulos parecen encontrarse muy por encima del maestro y se sienten autorizados para detectar de un solo vistazo los muchos y evidentes errores que pueblan la obra. Sin embargo, estas presuntas críticas a la *Teoría general...* no fueron demostradas a través de un riguroso análisis. Por el contrario, las presuntas equivocaciones de Keynes son generalmente postuladas sin discusión alguna.

> Para especialistas, estudiantes y el público interesado, *Fundamentos de la Teoría General*, de Axel Kicillof, es una rigurosa investigación crítica que reconstruye la obra fundamental de Keynes.

Así vista, la acusación de inconsistencia sirvió para justificar primero la conservación arbitraria de las partes "correctas" de la obra y luego para abandonarla casi por completo. Todo el misterio se aclara cuando se tiene en cuenta que la absorción de los aportes de Keynes estuvo principalmente en manos de sus adversarios, es decir, de los economistas pertenecientes a la escuela teórica que él criticaba y pretendía desplazar. Esta es una de las claves que echan luz sobre la historia del pensamiento económico oficial del siglo XX. En su seno, las "interpretaciones" de Keynes tuvieron un papel protagónico que le fue usurpado a la Teoría General misma.

La hipótesis que se pretende fundamentar en este libro es diametralmente opuesta a éstas: la contribución más importante de la *Teoría general...* no está oculta en algún oscuro rincón del libro ni fue pasada por alto porque había sido expresada originalmente con una cierta cuota de timidez y falta de claridad o de energía. Tampoco fue descartada, ya sea voluntaria o intencionadamente, debido a una exposición defectuosa, contradictoria u oscura. Aquí, por el contrario, se extenderá un crédito a favor de Keynes. Se explorará la hipótesis de que los aspectos más importantes de la *Teoría general...* son, ni más ni menos, aquellos que su autor recalca explícitamente al exponer su proyecto. Es decir, el ambicioso intento de unificar la teoría del valor con la teoría del dinero, empresa que desemboca en una particular reformulación de la teoría del capital, de la ganancia, del interés. Es decir, en un nuevo cuerpo de fundamentos para la teoría.

El objetivo de nuestro trabajo no consiste en interpretar algunos fragmentos seleccionados de la *Teoría general...* buscando una clave oculta y misteriosa, traduciendo lo que Keynes realmente quiso decir, pero nunca dijo. Nuestra meta consiste, en cambio, en volver a estudiar la *Teoría general...* como un todo, poniendo énfasis en la unidad interna que guardan entre sí los distintos elementos del argumento: la crítica, el sistema y sus fundamentos. C

** Doctor en Economía, profesor regular de la Universidad de Buenos Aires, miembro del Instituto de Investigaciones Económicas y subdirector del Centro de Estudios para la Planificación del Desarrollo. Investigador del Conicet y miembro fundador del Centro de Estudios para el Desarrollo Argentino.*

CRECIMIENTO DE LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS DE ORIGEN INDUSTRIAL

Exportar valor agregado

POR MARIANA NARDA

El perfil de las exportaciones argentinas tiene un sesgo hacia productos primarios, pero en los últimos años han empezado a crecer en forma lenta las ventas de bienes industriales.

Las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) se incrementaron un 49 por ciento, superando al crecimiento de las de origen agropecuario por dos puntos porcentuales, a combustible y energía por nueve puntos y a los productos primarios por diez, según datos del Indec para el período 2002-2006. Desde la modificación del régimen cambiario las MOI han ido aumentando lentamente su participación sobre el total exportado, pasando de un 29,7 a un 31,8 por ciento en ese lapso. Y entre enero y septiembre de 2007 contribuyeron con el 31 por ciento. De esa performance, un 4 por ciento se debió al aumento de los precios mientras que un 10 a las cantidades exportadas.

No hay una respuesta única entre los economistas acerca de si se trata de una cuestión coyuntural o una tendencia de largo plazo. Para Jorge Schvarzer, "la situación actual es un evidente cambio de tendencia". Afirmó a **Cash** que las exportaciones de origen industrial no deben ser comparadas con el piso de 2001-2002, debido a que los valores que se están registrando son mayores inclusive a los de los años 1997-1998, máximos de la década pasada. Por su parte, Nicolás Georgoglu, funcionario de la Comisión Nacional de Comercio Exterior, opinó ante una consulta de este suplemento que se trata de un fenómeno coyuntural, dado que se dieron circunstancias favorables tanto internas como externas, pero que pueden transformarse en un cambio de largo plazo si se aprovecharan las buenas condiciones actuales y las ventajas que posee la Argentina.

En tanto, Gustavo Guadagni, economista de la Universidad Católica Argentina, coincidió ante **Cash** en que la explicación de ese crecimiento se encuentra en lo coyuntural antes que en lo estructural, al explicar que "la tasa de inversión no parece garantizar un nivel de capacidad de producción que permita continuar con los altos niveles de crecimiento de las MOI, ya que la incertidumbre que domina la economía argentina se refleja en un comportamiento defensivo del empresariado que no se anima a invertir grandes sumas".

Un tipo de cambio alto como el actual es competitivo para las MOI y una de las principales causas de este comportamiento, pero los economistas consultados sostienen que también hay que tener en cuenta otros factores. Guadagni resaltó la importancia de la revaluación del real de Brasil que permitió el incremento de las exportaciones argentinas de autopartes, mientras que Georgoglu introdujo el dinamismo creciente de la actividad en casi todo el mundo. Para Schvarzer las empresas del sector están ahora "armadas para exportar". "En la década del 90 murieron las que no pudieron competir y las que quedaron tienen mucho más dinamismo", agregó. Además de las firmas grandes que sobrevivieron y se adaptaron exitosamente, se crearon en los últimos años pymes con capacidad de exportación.



En lo que va del año, las exportaciones de MOI subieron 14 por ciento respecto de 2006.

Entre enero y septiembre de 2007 y el mismo período del año anterior, las exportaciones de manufacturas de origen industrial aumentaron un 14 por ciento, siendo los cinco principales rubros Material de transporte terrestre (con una variación del 32 por ciento), Máquinas y aparatos, material eléctrico (26), Manufacturas de cuero y marroquinería (13), Metales comunes y sus manufacturas (13) y Papel, cartón, impresos y publicaciones (11 por ciento). Dos de los sectores que se perfilan como los más relevantes son el automotor y el de autopartes.

Los principales destinos de las exportaciones MOI en los primeros nueve meses de este año fueron el Mercosur, el Nafta y Chile. De todas maneras, si se compara nuevamente contra el mismo período en 2006, las ventas a Corea del Sur fueron las que mayor dinamismo evidenciaron, aumentando un 57 por ciento. Georgoglu consideró que la intervención estatal es sumamente importante, aclarando que "la experiencia internacional muestra que ese fue un camino necesario" para el desarrollo del sector. "El Estado debe cumplir un rol fundamental en investigación, tanto básica pensando en el largo plazo como en la aplicada", apuntó. Según Schvarzer, si bien el Gobierno está promocionando y es importante la actuación de la Fundación Export.ar organizando ferias y reuniones, lo que se hace "siempre es poco". Ambos economistas coincidieron en la necesidad de armar una red de fortalecimiento de la capacidad exportadora, planteándose un plan estratégico de desarrollo de exportaciones. Por su parte, Guadagni propuso dos alternativas, no excluyentes, para incentivar las exportaciones de pymes: préstamos de bancos oficiales o subsidiar la tasa de interés en préstamos otorgados por la banca privada. C

Comercio

MOI

SUMAS

- Las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) se incrementaron un 49 por ciento en el período 2002-2006.
- Desde la devaluación las MOI han ido aumentando lentamente su participación sobre el total exportado, pasando de un 29,7 a un 31,8 por ciento en ese lapso.
- Un tipo de cambio alto como el actual es competitivo para las MOI y una de las principales causas de este comportamiento.
- Dos de los sectores que se perfilan como los más relevantes son el automotor y el de autopartes.
- Los principales destinos de las exportaciones MOI en los primeros nueve meses de este año fueron el Mercosur, el Nafta y Chile.

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Igualdad

Hay enfermedades personales vergonzantes, pero también enfermedades político-económicas vergonzantes. Una de ellas es la *pobreza crónica*. Un país que por décadas no puede sacar de la pobreza a una parte de su gente ha fracasado como sociedad. En la década del '90 esta enfermedad comenzó a manifestarse, a la vez que el gobierno inicialmente la negaba, después buscó impedir que se generase información al respecto, y por último reconoció el mal asimilándolo a una condena bíblica ("pobres habrá siempre", expresó el primer mandatario). Es cierto que en el mismo lapso la actividad económica se tecnificó, pero, como en un mundo prebischiano, los beneficios del progreso tecnológico beneficiaron sólo a las capas más altas de la sociedad, en tanto las bajas no mejoraban o se hundían más. Vino la gran crisis del 2001-2002 y a los pobres crónicos se sumaron millones de pobres coyunturales. La pobreza devoró a gran parte de la clase media. El mal se enfocó como una desigualdad de ingresos: aquel que de un día para otro queda sin empleo, ve caer su ingreso a cero. La relación entre el ingreso más alto de la sociedad y el más bajo es infinita. Pero si al que no tiene ingreso alguno se le regalan 150 pesos, la relación cambia y se hace más tolerable. A alguna cabeza inspirada de la clase política se le ocurrió que, por esa pequeña suma, era posible a la vez mitigar la desesperación de los sumergidos, ganar su favor electoral y computar a los perceptores como "ocupados". Nacieron así los "planes sociales", que sacaron a muchos –muchísimos, si se quiere– de la pobreza extrema, aunque no de la indignidad de vivir de la limosna pública, apropiándose de recursos que el Estado podría mejor aplicar a la Justicia, la educación y la salud públicas. Los "planes sociales", que algunos denominan "planes vagancia", trajeron consigo una adicción a la ociosidad –ya observada en España respecto de sus subsidios al desempleo, que en dicho país llevó a limitar su duración–. Parece llegada la hora de cambiar la noción de "igualdad distributiva" remediada con limosnas, por la de "igualdad de oportunidades", creando (el Estado), acaso mediante la aplicación de tecnologías más arcaicas, una gran demanda de trabajadores de menor calificación, que permita a los más castigados por la crisis igualarse al resto de sus compatriotas en la obtención de sus ingresos a través del noble ejercicio del trabajo. C

Fraternidad

La terna *libertad*, *igualdad*, *fraternidad* fue considerada como cimiento firme de una sociedad. Pero ¿qué pasa si falta alguno de los elementos? ¿Puede funcionar una sociedad no libre, desigual e insolidaria? Acabamos de ver la falta de igualdad. Veamos ahora el tercer elemento. ¿Somos o no fraternos? Hace muy pocos días, en la jornada final del campeonato de fútbol, un equipo de los llamados "chicos", que ayer nomás jugaba en 1ª B, se coronaba campeón en la cancha de Boca Juniors tras vencer al dueño de casa; y quería, según se acostumbra, festejar dando la vuelta olímpica. Desde su fundación, nueve décadas atrás, jamás el club había alcanzado tanta gloria. Directivos e hinchas del club más popular de la Argentina, que de alguna manera la representan, no sólo restringieron el acceso a la cancha de los hinchas de Lanús, sino también impidieron la vuelta olímpica del campeón, arrojando proyectiles a los jugadores. La actitud de dirigentes y barra brava boquenses podría denominarse "de juego de suma cero": "si no es para mí, que no sea para otros", olvidándose que sin los otros no hay juego, y que no puede esperarse que los otros deseen jugar si se les quita la posibilidad de vencer. En el juego de suma cero, la ganancia de uno es pérdida para el otro, y viceversa. Como es sabido, en su *Diccionario Filosófico* Voltaire asoció ese mecanismo con la naturaleza humana: "Tal es la condición humana –decía–, que desear la grandeza de su país, es desear mal a sus vecinos". La disputa por un premio fijo, como era la lucha por conseguir oro en la época del Mercantilismo, significaba que lo que conseguía un país se volvía indisponible para los demás países: "Es claro que no puede ganar un país sin que pierda otro", decía. Lo grave, en el caso nuestro, es haber llegado a un punto tal de hostilidad hacia otros miembros de nuestra misma sociedad, que los simpatizantes de otro club distinto del nuestro, los vecinos de otros barrios, los fieles de otras religiones, los descendientes de otras corrientes migratorias, etc., son considerados extranjeros y potenciales enemigos, merecedores solo de desconfianza y prevención. Como decía el austríaco Hörnigk (1684) en sus *Nueve reglas de la economía nacional*: "No se mostrará a los extranjeros simpatía ni compasión, ya fueren amigos, parientes, aliados o enemigos. Toda amistad termina cuando significa mi propia debilidad o ruina". C

■ **Banco Credicoop**, en conjunto con La Caixa de Barcelona y distintas universidades premiaron los mejores planes de negocios del Programa Emprendedor XXI: los cinco ganadores podrán recibir créditos a tasas promocionales.

■ El **Grupo Emepa**, dedicado a la construcción y a distintos servicios, recibió el Premio Hexágono por parte de IDEA en reconocimiento por la capacitación brindada en recursos humanos.

■ **Freddo**, la cadena argentina líder en elaboración y venta de helados artesanales, inauguró su primer local en Montevideo.

■ **Solvay Indupa** anunció un plan de inversiones por 135 millones de dólares para ampliar su capacidad productiva y para levantar una nueva planta de etileno.

■ **Santander Río** inaugurará el próximo miércoles su segunda sucursal de atención al público en la ciudad de San Juan. Atenderá especialmente a pymes.

■ La suiza Travistock Holding AG ingresó como socia minoritaria en la generadora eléctrica **Central Puerto**, al adquirir 8,7 por ciento del capital de la empresa en el mercado bursátil.

EL INGRESO DE DOLARES SE INTENSIFICARA EN LAS PROXIMAS SEMANAS

Verdes al por mayor

El Banco Central volvió a comprar dólares en cantidad y espera seguir haciéndolo en los meses siguientes. En Economía estiman que hasta marzo ingresarán por lo menos 7000 millones de dólares.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Durante la última semana, el Banco Central compró un promedio diario de 110 millones de dólares y ese monto se incrementará en las próximas jornadas. En la autoridad monetaria se están preparando para un ingreso muy fuerte de divisas desde el exterior. Más allá de este mes en particular, en el Gobierno están convencidos de que la entrada de dólares será intensa durante el próximo año, un escenario que sólo podría ser quebrado en caso de una profundización de la crisis originada con los créditos hipotecarios en los Estados Unidos. Desde el Ministerio de Economía ya tomaron nota de la situación, y también están preparados para intervenir en el mercado cambiario.

El año pasado ya se había dado un escenario con una fuerte oferta de billetes verdes. Durante diciembre, el BC había embolsado 1800 millones de dólares. Otros 1750 millones se sumaron en enero de 2007, 1200 millones al mes siguiente y 1900 millones de dólares en marzo. En los despachos oficiales sostienen que los 6650 millones ingresados en el período diciembre-marzo último será superado ampliamente este año.

Hay una decisión política de la nueva administración de quedarse con los dólares que ingresen y así evitar una revaluación del peso. Cristina Kirchner, al igual que el ex mandatario, quiere un tipo de cambio lo más competitivo posible. Por tal motivo, Martín Lousteau está dispuesto a intervenir en el mercado utilizando parte del superávit fiscal. Ya mandó una señal de que efectuará compras por entre 3500 y 5000 millones de dólares. El objetivo es que el Banco Central se vea presionado a esterilizar parte de los pesos emitidos para adquirir los dólares con el lanzamiento de Letras y Notas, en medio de un clima financiero complicado. Desde que empeoró el contexto internacional, el BC programó operaciones de recompra de esos títulos aprovechando la caída de los precios.

La significativa entrada de divisas tendrá su origen en diversos motivos. Por un lado, las ventas al exterior de cereales y oleaginosas. En promedio tuvieron un aumento del 40 por ciento en el último año, y por ese motivo se aguarda una mayor liquidación de las compañías exportadoras.

También vienen incrementándose los ingresos de dólares en concepto de Inversiones Extranjeras Directas (IED). El caso más resonante para los próximos meses será la operación por Acindar, por alrededor de 500 millones de dólares, transacción que todavía no fue convalidada por la Comisión Nacional de Valores. En los despachos oficiales estiman que las IED están creciendo a un ritmo cercano al 50 por ciento interanual. Hay nuevas inversiones en las compras de tierras, en la industria, en el desarrollo de logística, en la rama automotriz y de la metalmecánica, así como también en proyectos electrónicos.

A diferencia de otras épocas, las inversiones en activos financieros no aparecen atractivas para los financistas. En medio de la incertidumbre en Estados Unidos y la crisis en el Indec, los bonos argentinos se mantienen en valores bajos y no existe demasiada demanda, salvo de parte de los inversores institucionales locales.

Con una economía de expectativas de crecimiento entre 7 y 8 por ciento existe la convicción de seguir llenando la caja del Banco Central y sostener el tipo de cambio nominal.

Rafel Yohai



El dólar cerró a 3,15 pesos esta semana. El gobierno de Cristina seguirá con la política de un tipo de cambio competitivo.

ACCIONES	PRECIO ($) Viernes 07/12	Viernes 14/12	VARIACION (%) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	5,600	5,550	-0,9	0,0	20,5
SIDERAR	26,800	26,000	-3,0	0,1	9,0
TENARIS	73,800	70,500	-4,5	-4,7	-3,0
BANCO FRANCES	9,130	8,550	-6,4	-3,9	-9,5
GRUPO GALICIA	2,410	2,310	-4,1	0,2	-19,2
INDUPA	4,170	4,200	0,7	7,4	28,0
MOLINOS	11,250	10,950	-2,7	-4,8	160,7
PETROBRAS ENERGIA	3,770	3,850	2,1	8,5	12,4
TELECOM	16,200	15,000	-7,4	-10,7	26,0
TGS	3,600	3,540	-1,7	-2,2	-15,5
INDICE MERVAL	2.238,860	2.184,490	-2,4	-1,0	4,5
INDICE GENERAL	125.740,860	122.128,030	-2,9	-2,0	18,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

CARLOS PALAZON analista de Cima Investment

Contexto Internacional I.
Existe un riesgo importante a un empeoramiento de la crisis originada en los Estados Unidos a pesar de la baja de la tasa de interés. Mi percepción es que el sistema crediticio está fuera de control. Se esperan malos resultados en los balances de los principales bancos del mundo. La incertidumbre durará otros seis meses.

Contexto Internacional II.
El salvataje anunciado a mitad de semana es un cosmético. Ayuda a brindarle liquidez al sistema pero no resuelve el problema principal: la insolvencia. No hay una solución a la vista. Los fondos de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo sirven para ganar tiempo.

Impacto sobre Argentina.
Otros países, como Brasil o China, sufrirán más que la Argentina, ya que nuestros títulos públicos sufrieron mucho más que los de aquellos países emergentes. La Argentina está menos vulnerable que en otras épocas.

Dólar.
En los próximos tres meses no habrá cambios. Luego dependerá de la suerte que corran los precios de las materias primas en medio de la crisis. El principal riesgo que corre la Argentina es una caída en los valores de los commodities.

Recomendación.
A los pequeños inversores les sugiero posicionarse en bonos de la deuda de corto plazo en dólares, como el Boden 2012 y 2013. Por ahora hay que desestimar al mercado accionario.

Daniel Jayo


Las subas de retenciones aportarán al fisco 8000 millones de dólares adicionales.



RETENCIONES Y PRECIOS INTERNOS DE ALIMENTOS

Estrategia incompleta

El mercado de alimentos está adquiriendo tal complejidad que las retenciones y los registros de exportaciones son insuficientes para frenar precios.

POR CLAUDIO SCALETTA

La discusión económica por las retenciones tiene dos componentes principales: el fiscal y el efecto precios internos. Hablar hoy de la política pública hacia el sector agropecuario es, de manera directa o indirecta, meterse en estas dos cuestiones. Un análisis maniqueo podría decir que la dimensión fiscal es mala y la de precios es buena. De hecho, la legitimación política de la medida siempre enfatizó sobre la contención de precios. Pero, acercándose, esta vez el legitimador podría decir lo contrario; que lo bueno es la dimensión fiscal, pues el impacto en los precios internos será menos importante.

Las recientes subas de retenciones aportarán, por sí solas, 8000 millones de dólares adicionales (incluidas las petroleras): 0,8 puntos porcentuales del PIB, que para el caso es lo mismo que decir del superávit fiscal. Esto es malo para quienes las pagan, pero bueno para la consistencia fiscal, punto de partida del círculo virtuoso disparado por una potencial baja de la tasa de interés. Puede decirse también que el implícito recorte sobre los ingresos privados no afectará al consumo (agregado), pues gravan a los sectores de la población con menor propensión (marginal) a consumir. Sería incompleto no agregar que un recorte sobre los ingresos privados no afecta a la inversión, pero el efecto precios internacionales es tan potente que, aun con mayores alícuotas, los productores agrícolas tienen un horizonte de mayores ingresos. Se habla de los productores agrícolas, no de los pecuarios, pues en el caso de los circuitos de la carne y de la leche las lógicas son diferentes.

Según se detalla en el último informe de la consultora Bein & Asoc., el tradicional efecto de las retenciones sobre los precios internos, es decir sobre la moderación de la inflación, será esta vez más limitado. Sin embargo, para el caso de los alimentos el informe también indica que la causa no está en la macroeconomía del impuesto, sino en que la medida coincidió con la reapertura de los registros para las exportaciones de trigo y maíz. Lo que frenaba los precios internos, se sostiene, era mantener estos registros cerrados. Por detrás de la afirmación está la realidad. La reapertura de las exportaciones de trigo debió cerrarse nuevamente luego de tres semanas por la rápida escasez generada en el mercado interno. Pero lo que en realidad sucede en estos mercados no es que las retenciones no cumplen su función, sino que, al menos en estos casos, no alcanzan para frenar las ventas al exterior dados los precios internacionales. Para los hacedores de política algunas preguntas son inmediatas: ¿Se requiere un instrumento adicional, los registros, porque las retenciones no son aquí lo suficientemente altas? ¿O el problema es la oferta?

Menos probables resultan los mismos argumentos aplicados al sector lácteo. El informe de Bein & Asoc. sostiene que la fijación de un precio local de alrededor del 60 por ciento del que se consigue en el mercado internacional –en noviembre pasado el precio de corte para la exportación de la tonelada de leche en polvo se incrementó de 2100 a 2650 dólares– es un desincentivo a la producción. Pero es probable que los redactores del informe no se hayan detenido lo suficiente en el sector. El precio recibido por los exportadores, aun con retenciones, se encuentra en los máximos históricos. Quizá el verdadero problema resida entonces en cuánto de los mayores ingresos reales llega a los productores primarios y no en la imposibilidad de la industria de recibir el precio pleno internacional.

En los próximos meses, no obstante, el freno en los precios de los alimentos no vendrá de la política económica. Muchos productos frescos ya no sufren los efectos del clima, y la estacionalidad juega a favor de la oferta. El problema es que, junto con el verano, no desaparecerán las tensiones entre oferta interna y demanda externa; entre mercados oligopólicos y mercados competitivos y entre políticas globales y sintonía fina sectorial.

cs@fruticulturasur.com

■ Entre enero y octubre las exportaciones de **yerba mate** sumaron 28 mil toneladas por un valor declarado de 24 millones de dólares, informó la Secretaría de Agricultura.

■ El gobierno bonaerense destinará más de 200 millones de pesos en tres meses para la realización de obras de infraestructura y dragados en los **puertos** de la provincia, la mayoría administrados por consorcios mixtos.

■ La zafra **azucarera** terminó este año con una baja en la producción de 11,4 por ciento respecto de 2006, llegando a las 2.049.000 toneladas, informó el Centro Azucarero Argentino.



Por Alfredo Zaiat

Oro blanco

El dilema de la manta corta que en economía es muy usual para abordar cuestiones difíciles se presenta hoy con vehemencia cuando se trata del problema de producción, abastecimiento y precio de los alimentos. Un día fue la carne, otro la papa, ahora es la leche y en otra ocasión serán la harina, el aceite o cualquier otro producto de la canasta básica del hogar. Frente a situaciones realmente muy complejas como las que se están desarrollando en ese mercado tan sensible, el recorrido desaconsejado es el de transitar por la improvisación o, en el peor de los casos, por la torpeza en la imprescindible intervención estatal. Si el pequeño y mediano productor y el consumidor se quejan, el primero por el precio deprimido que recibe y el otro porque tiene que destinar cada vez más de su presupuesto a comprar alimentos que siguen subiendo, algo no está funcionando bien. Y si, a la vez, la industria procesadora de la materia prima y la cadena de comercialización integrada por grandes supermercados están satisfechas con la política oficial de precios, algo no está funcionando bien.

Resulta ilustrativo el cuadro de reclamos y de elogios a la política oficial para empezar a comprender lo que está sucediendo en el mercado de alimentos, al menos como una instantánea del conflicto y primer paso para analizar la calidad de la participación del Gobierno. Luego, a partir de evaluar el estado de ánimo de cada uno de los eslabones de la cadena del circuito de producción, se abre la puerta para analizar las características particulares de ese mercado y de los agentes intervinientes en un área que seguirá complicada por muchos años más teniendo en cuenta los cambios estructurales en el consumo y en la producción mundial de alimentos.

Muchos son los factores que han alterado el funcionamiento del mercado de los alimentos, algunos de origen local y otros de raíz internacional. La veloz recuperación de los ingresos después del colapso del 2001 y el crecimiento del empleo han ejercido una presión de demanda muy fuerte sobre esos productos básicos. A la vez, la revolución industrial tardía de China y la expansión intensa de India han incorporado millones de personas al consumo. Un dato revelador de ese proceso indica que hoy en China el consumo per cápita de leche es de 25 litros por año, cuando en 1998 era de 3 y en el 2000 era de apenas 9 litros. La necesidad de leche para el mercado interno se multiplicó por ocho en diez años, siendo el gigante asiático uno de los principales productores de leche del planeta y también el mayor importador mundial.

A esa transformación extraordinaria se le suma el desarrollo de los biocombustibles, que compite por áreas de producción destinadas originariamente a alimentar a personas y no a motores. Como si ya no fueran suficientes los factores que alteran el funcionamiento del mercado de alimentos, los expertos han incorporado un nuevo elemento que se refiere al cambio climático. Señalan que el calentamiento global está provocando sequías e inundaciones imprevistas en zonas de producción, que han afectado el normal abastecimiento. En el caso de la leche mencionan que Australia, uno de los más grandes exportadores del mundo, está padeciendo una larga sequía que ha devastado su producción debido a la quema del pasto que comen las vacas. Algunos sostienen que se trata de un fenómeno temporal como parte de ciclos climáticos, en cambio otros especialistas aseguran que esa sequía es el resultado del calentamiento global y, por lo tanto, la producción láctea australiana nunca volverá a ser la misma. Aquí, las inundaciones de este año en la cuenca lechera de Santa Fe y Córdoba también tuvieron un impacto muy fuerte en la producción.


Gustavo Mujica

Una demanda local en constante crecimiento y una internacional en franco ascenso con una producción nacional y también de otros países lecheros que corre muy por detrás de esa explosiva evolución sólo tiene un destino: problemas de abastecimiento y de precios. Ante una situación tan compleja, la intervención estatal merece un grado de sofisticación superior a la de reducir el precio que reciben los tamberos por la leche que entregan a las usinas industriales. Ese camino se presenta fácil en primera instancia: se opera sobre el eslabón más débil y atomizado del circuito lácteo para frenar el ajuste en el precio final al consumidor. Lo cierto es que la industria como las cadenas de supermercados no bajan los precios en la misma medida que la reducción aplicada a los tamberos, manteniendo o aumentando sus márgenes de ganancias. Así se va construyendo un mercado concentrado en la distribución y comercialización, dinámica que es alentada entonces por la intervención estatal. También se favorece así la concentración de la producción en poderosos grupos de inversión vinculados con el campo, que debido a su organización en gran escala le permite un manejo más flexible con los precios. Esos grandes productores van incorporando los activos de tamberos desalentados por la carencia de una estrategia específica y de protección para ellos, pese a que el negocio es rentable y con perspectivas muy alentadoras.

La leche se ha convertido en el oro blanco de los commodities. Para el quinquenio 2001/2006 la producción mundial de leche de vaca creció a un ritmo del 1,6 por ciento anual en promedio, mientras que el crecimiento demográfico de la población del planeta progresó a una media del 1,2 por ciento anual. En el 2001 el consumo per cápita mundial se ubicaba en los 80,8 litros al año y en 2006 había subido a 83,6 litros. Al comenzar el 2007 las empresas lácteas argentinas exportaron a 2200 dólares la tonelada de leche en polvo, en febrero la cotización ya había subido a 3000 dólares y en abril alcanzó el máximo de 3300. En Australia y Nueva Zelanda por abastecer mercados más sofisticados, Estados Unidos y Europa, la tonelada llegó a ubicarse a más de 4100 dólares.

En ese panorama favorable de precios y problemático de escasez de producción, los expertos mundiales del mercado lácteo destacan que países como Argentina se deberían convertir en grandes usinas de abastecimiento de leche para el mercado mundial. Frente a ese contexto extraordinario, de necesidad de aumentar considerablemente la producción, castigar a los más débiles, a los pequeños y medianos tamberos, para beneficiar a unos pocos (grandes productores, industria y cadenas de comercialización) sólo refleja torpeza e impericia de la intervención estatal.

azaiat@pagina12.com.ar

E-CASH de lectores

TRENES

El 30 de agosto se cumplieron 150 años de la circulación formal del primer tren en la Argentina. No encontré ningún alumno de secundaria o primaria que haya tenido como trabajo o tema particular este tema. Por lo menos para el caso de los niños y adolescentes con los que tuve contacto.

¿Ustedes lo saben? Estimo que sí. ¿Saben nuestros niños y adolescentes que teníamos casi 50.000 km de vías? ¿Saben que conectaban pueblos que todavía hoy siguen sin el asfalto a pesar de que hace 46 años que les sacaron los trenes y hasta las vías? ¿Saben que quedan en servicio realmente activo poco más de 13.000 km y que el resto, si no fue clausurado y levantado está siendo fuertemente depredado por todo tipo de personas (y hasta empresas)? ¿Saben que podemos hacer los ferrocarriles que necesitamos y hasta reconstruir los que teníamos? ¿Saben que hace un siglo se fabricaban todo tipo de vagones y coches de pasajeros? ¿Saben que hace 56 años se fabricó la primera locomotora diesel eléctrica en nuestro país? ¿Saben que el genio que diseñó y construyó aquella locomotora hizo diseños desde 1920 para los ferrocarriles ingleses y de otros países? ¿Saben que a ese genio lo acusaron de ser lavacopas en vez de ingeniero para que nadie más crea que podíamos hacer locomotoras? ¿Saben que toda la industria ferroviaria pública y privada ha quedado prácticamente desmantelada?

¿Saben que necesitamos que muchos chicos, adolescentes y jóvenes se interesen en ser **ferroviarios** públicos y privados para que podamos realmente hacer la reconstrucción? ¿Saben que los ferrocarriles nunca fueron una necesidad de los trabajadores ferroviarios, sino una herramienta estratégica de desarrollo para la Nación? ¿Saben que, dramáticamente, los ferrocarriles desarrolladores de territorio fueron cerrados durante un gobierno que se autodenominó desarrollista y se los terminó de destruir con otro gobierno que se autodenominó como revolución productiva? Y muchas preguntas más, para que comencemos a encontrar las respuestas. En los próximos 5 a 10 años necesitamos recrear esa masa crítica de gente entre joven y madura para poder creer que podemos recuperar y recrear la red ferroviaria. No fueron 150 años para el festejo, sino para la reflexión y preguntarle a mucha, pero a mucha gente ¿Qué pasó? ¿Por qué apoyaron ese bombardeo? ¿Por qué tantos se vendieron y entregaron a miles de trabajadores? ¿Por qué tantos intendentes y gobernadores se callaron? ¿Por qué tantos pero tantos escribieron noticias con informaciones que llevaron a tanta gente a creer que un ferroviario era un tipo que tenía una fuente de trabajo y no un tipo que daba un servicio? ¿Por qué, nuestra sociedad, se tragó esos grandes sapos y hasta los aplaudió?

Jorge de Mendonça
Ingeniero White
Buenos Aires
jorgedemendonça@gmail.com

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar fax al 6772-4450 o E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.